

## INDICADORES FINANCIEROS Y MARGEN DE SOLVENCIA

### 1. LIQUIDEZ

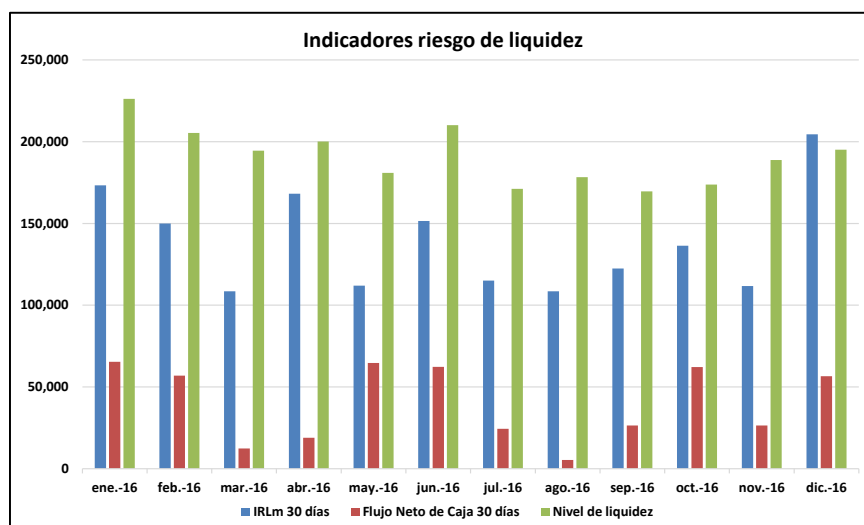
#### 1.1. Análisis de Riesgo de Liquidez

**Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL):** El IRLm a 30 días presentó un desempeño positivo para el periodo enero – diciembre de 2016, con valores de cierre mensuales que oscilaron entre \$108.493 y \$204.563 Millones para la proyección a 30 días. Estos resultados son superiores a los mínimos establecidos por Banco y al valor mínimo que define la Superintendencia Financiera.

**Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL):** Los resultados de esta metodología interna, presentan un flujo neto de caja (FNC) proyectado a 30 días con resultados entre \$5.302 y \$65.380 millones y un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) entre 278,3% y 13.915,4%, reflejando la capacidad del negocio para cubrir con sus activos líquidos las necesidades de caja correspondientes a su normal funcionamiento.

**Nivel de liquidez:** El nivel de liquidez presentó un comportamiento acorde con la dinámica del negocio para el 2016, con valores de cierre mensual que se movieron entre \$169.659 y \$226.239 millones; estos montos se ubican por encima del nivel mínimo de liquidez definido por el Banco para su normal funcionamiento.

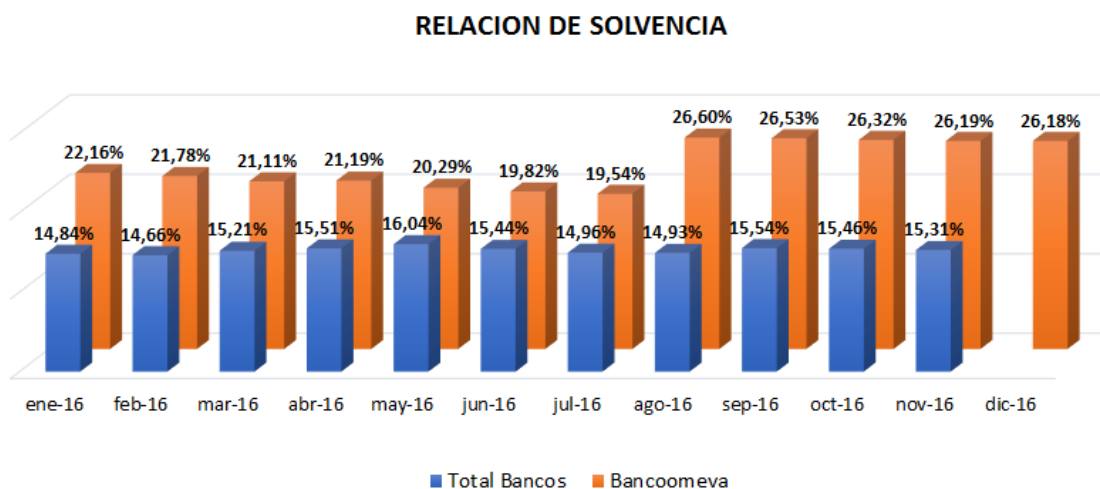
De esta manera, como lo reflejan los resultados de los indicadores, la liquidez de la entidad ha permitido el normal funcionamiento del negocio y ha cumplido con su objetivo de servir como fuente de fondeo ante situaciones imprevistas y generar rendimientos acordes con su perfil de riesgo.



Cifras en millones de pesos

## 2. SOLVENCIA

La Relación de Solvencia total cerró 2016 en 26,18%, con amplio margen sobre el mínimo de solvencia exigido por la Superintendencia Financiera, que es del 9%; y por encima de la mayoría de los bancos. Este resultado demuestra la capacidad patrimonial que tiene el Banco para crecer sus activos y lograr así los resultados deseados sin comprometer su estabilidad.



Fuente: Superintendencia Financiera, último reporte a noviembre de 2016. Datos internos preliminares al cierre de diciembre de 2016, sin dictamen de Revisoría Fiscal.

En agosto de 2016 se renovaron bonos por \$258.000 millones, en septiembre de 2016 \$10.900 millones y en diciembre de 2016 \$9.450 millones, estas renovaciones permiten incrementar el indicador de solvencia al ponderar al 100% sobre el patrimonio adicional autorizado.

## 3. RENTABILIDAD

### 3.1. Rendimiento de los Activos Productivos

Este indicador es el resultado de la relación entre los ingresos financieros y el valor promedio de los activos productivos, expresado como tasa efectiva anual. Los ingresos financieros comprenden los intereses y comisiones recibidos por operaciones en moneda legal, así como también el rendimiento de las inversiones, ya sean voluntarias, obligatorias o del encaje. Por su parte los activos productivos comprenden las inversiones y la cartera productiva (cartera bruta menos cartera vencida). El resultado obtenido para diciembre de 2016 es el siguiente:

Rendimiento Activos Productivos % EA	18,80%
Ingresos Financieros MM de \$	574.225
Activos Productivos MM de \$	3.055.008

Información en millones de pesos y bajo metodología NIIF.

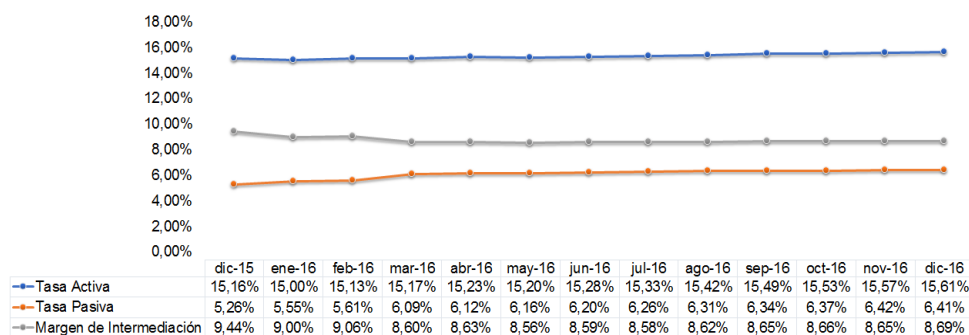
Datos preliminares al cierre de diciembre de 2016, sin dictamen de Revisoría Fiscal.

### 3.2 Margen Financiero de Intermediación

Refleja el resultado de la gestión financiera para obtener el máximo rendimiento de los activos productivos y a la vez obtener recursos con el mínimo costo promedio. Este indicador se calculó mediante la metodología de margen *ex post* correspondiendo a la diferencia entre las tasas activas y las tasas pasivas implícitas, donde las primeras son los ingresos por intereses como porcentaje de la cartera promedio, y las segundas son los egresos por intereses como porcentaje de los pasivos con costo promedio. El resultado obtenido al cierre de diciembre de 2016 es de 8,69% EA.

Este indicador evidencia el encarecimiento del costo del fondeo como resultado del ajuste en política monetaria por parte del Banco Central que buscó hacer frente a los altos niveles de inflación presentados durante el año 2016.

Su estructura y evolución durante el semestre fue la siguiente:



Datos preliminares al cierre de diciembre de 2016, sin dictamen de Revisoría Fiscal.

### 3.3. Rentabilidad del Patrimonio

La rentabilidad anualizada del patrimonio a diciembre de 2016 fue de 15,22% EA.

Utilidad Neta MM de \$	50.419
Equity MM de \$	331.254
ROE % E.A.	15,22%

Información bajo metodología NIIF.

Datos preliminares al cierre de diciembre de 2016, sin dictamen de Revisoría Fiscal.

#### 4. OTROS INDICADORES MANEJADOS POR LA SUPERFINANCIERA

Indicadores Financieros	dic-16
Margen de utilidades	8,78%
Excedentes Cop (\$)	50.419
Margen Financiero bruto	63,06%
Margen Financiero bruto Cop (\$)	362.119
Margen Operacional EBITDA	29,11%
Result. Op. Antes de Prov. Dep y Amort	167.162
Solvencia	26,2%
Calidad de Cartera:	8,59%
Estructura de Balance:	1,08
Activos productivos /	3.345.051
Pasivos con costo	3.091.480
Calidad Tradicional	5,16%
Cubrimiento de Cartera:	109,57%
Provisiones de Cartera	179.023
Cartera vencida	163.322
Return On Equity (R.O.E) % E.A.	15,22%
Return	50.419
Equity	331.254
Return On Assets (R.O.A) % E.A.	1,44%
Return	50.419
Assets	3.508.372

Información bajo metodología NIIF.

Datos preliminares al cierre de diciembre de 2016, sin dictamen de Revisoría Fiscal.